



ARCACAPITAL
Casa de Valores

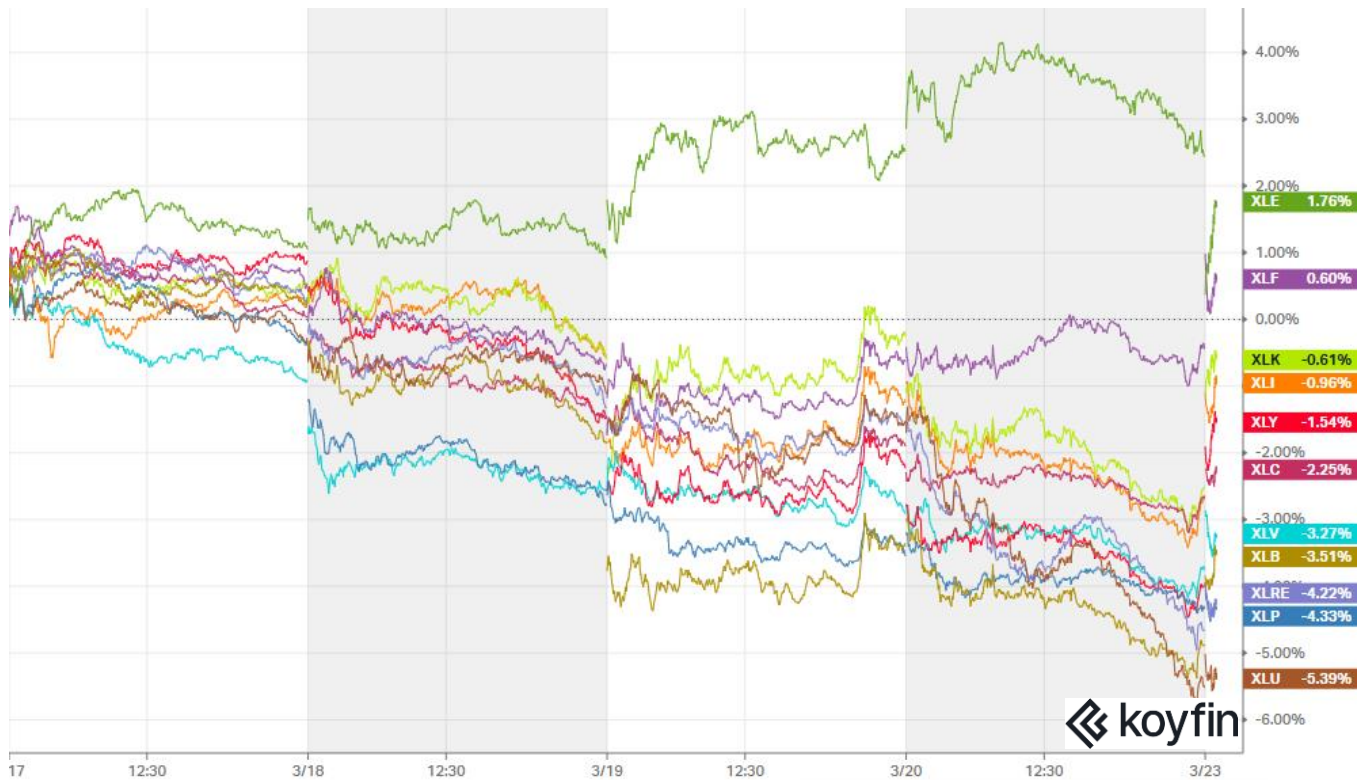
Reporte Semanal de Mercados: Tendencias, Macro y Activos Clave

Reporte 23/03/2026



Sector de Tendencia

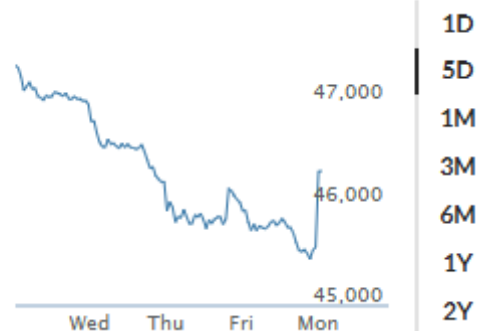
El sector energético (XLE) continúa mostrando fortaleza relativa, respaldado por la volatilidad en los precios del petróleo en medio de tensiones geopolíticas en Medio Oriente y riesgos sobre la oferta global. Dentro del sector, la industria de Oil Services (OIH) ha destacado por su desempeño, beneficiándose de mayores niveles de actividad en exploración y producción, así como de expectativas de inversión sostenida por parte de las compañías energéticas.



Fuente: XLE: Energía, XLU: Utilities, XLRE: Real Estate, XLK: Tecnología, XLP: Consumo básico, XLB: Materiales, XIC: Industriales, XLF: Financiero, XLY: Consumo discrecional, XLV: Salud, XLI: Industriales

Durante la semana, los principales índices bursátiles mostraron un desempeño positivo, con el S&P 500, Nasdaq y Dow registrando avances impulsados por un mayor apetito por riesgo. Este movimiento estuvo acompañado por una caída en el VIX, reflejando una disminución en la percepción de riesgo del mercado. Por otro lado, los commodities mostraron debilidad, con caídas tanto en el oro como en el petróleo, este último afectado por expectativas de menor escalada en tensiones geopolíticas. En conjunto, estos movimientos reflejan un entorno de mercado más optimista en el corto plazo, aunque aún sensible a cambios en el panorama macro y geopolítico.

	Price	Change	% Chg
↑ Dow	46,313.70	+736.23	1.62%
↑ S&P 500	6,601.48	+95.00	1.46%
↑ Nasdaq	22,029.55	+381.94	1.76%
↓ VIX	24.87	-1.91	-7.13%
↓ Gold	4,431.30	-143.60	-3.14%
↓ Oil	90.48	-7.75	-7.89%



Data Macroeconómica

La Reserva Federal decidió mantener las tasas de interés sin cambios, en línea con las expectativas del mercado, reiterando un enfoque dependiente de los datos. El comunicado reflejó una postura aún cautelosa frente a la inflación, destacando que, aunque se han observado avances, las presiones inflacionarias siguen por encima del objetivo. Adicionalmente, el FOMC enfatizó la solidez del mercado laboral y la resiliencia de la actividad económica, lo que reduce la urgencia de recortes inmediatos. En este contexto, el mensaje general fue ligeramente hawkish, sugiriendo que las tasas podrían mantenerse elevadas por más tiempo si la inflación no continúa moderándose de forma sostenida.

El Producer Price Index (PPI) registró un aumento de 0.7%, superando las expectativas (0.3%) y el dato previo (0.5%). Este resultado refleja un repunte en las presiones inflacionarias a nivel de productores, lo que podría trasladarse a los precios al consumidor. En este contexto, el dato refuerza la narrativa de una inflación más persistente y de una política monetaria que podría mantenerse restrictiva por más tiempo.

El sector inmobiliario mostró una sorpresa positiva durante la semana, con el dato de Pending Home Sales registrando un crecimiento de 1.8%, muy por encima de las expectativas del mercado (-0.6%) y revirtiendo la contracción previa (-1.0%). Este resultado sugiere una resiliencia mayor a la esperada en la demanda de vivienda, a pesar de un entorno de tasas elevadas. La fortaleza en este indicador puede interpretarse como una señal de estabilidad en el consumo y en la actividad económica, aportando un sesgo positivo para el dólar y reforzando la narrativa de una economía que continúa mostrando dinamismo en ciertos sectores clave.

Earnings Trimestral

Calendario de reportes de earnings de esta semana:

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
	GameStop Corporation (GME)	Cintas Corporation (CTAS)		

Noticias Importantes

Las tensiones en Medio Oriente mostraron señales de moderación luego de que el presidente Donald Trump anunciara una pausa en posibles ataques contra infraestructura energética iraní, en medio de supuestas negociaciones para poner fin al conflicto. Aunque Irán negó contactos directos, el anuncio generó una fuerte reacción en los mercados, con el petróleo cayendo más de 14% ante la expectativa de una desescalada. Sin embargo, la incertidumbre se mantiene elevada, dado el daño significativo a infraestructuras energéticas en la región y la continuidad de ataques, lo que podría seguir afectando la oferta global y mantener la volatilidad en los precios de la energía.

Escalada Geopolítica y Volatilidad en los Mercados

Los mercados cerraron la semana con una caída, impactados por el aumento de tensiones en Medio Oriente, particularmente por el conflicto entre Israel e Irán. En este entorno de alta incertidumbre, y con una alta probabilidad de que los ataques continúen, tanto activos de riesgo como defensivos registraron retrocesos, incluyendo acciones, bonos y metales preciosos, reflejando

un sentimiento negativo en los mercados. El petróleo fue la excepción, mostrando fortaleza ante preocupaciones sobre posibles interrupciones en el suministro global.

Adicionalmente, los futuros iniciaron la jornada con un sesgo bajista, aunque un mensaje del presidente Donald Trump sugiriendo posibles esfuerzos para reducir las tensiones introdujo cierta cautela en el mercado. Desde una perspectiva macroeconómica, el alza en los precios de la energía representa un riesgo relevante, ya que podría trasladarse a mayores presiones inflacionarias. Este contexto refuerza un mercado altamente dependiente de noticias, donde los movimientos responden más a eventos geopolíticos que a fundamentales tradicionales, manteniendo la importancia de una postura prudente y enfocada en activos de alta calidad.

Aspectos para el Inversionista

Actualmente, el mercado enfrenta un entorno de tasas de interés altas por más tiempo, ya que la Reserva Federal se mantiene cautelosa ante una inflación que aún no ha bajado completamente. Los datos recientes, especialmente desde el lado de los productores, muestran que las presiones inflacionarias persisten, lo que reduce la probabilidad de recortes de tasas en el corto plazo. En línea con esto, el comportamiento de las tasas de largo plazo, particularmente el Treasury a 10 años, refleja que los inversionistas también están ajustando sus expectativas hacia una política monetaria más restrictiva por más tiempo. En este contexto, el dólar se mantiene fuerte, impulsado por las altas tasas y la solidez de la economía, lo que puede generar presión sobre commodities y mercados emergentes.